

# Per Djarlo Invest ApS

Niverød Erhvervspark 2, 2990 Nivå  
CVR-nr. 29 61 42 29

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 22.02.22

Per Djarlo  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 35

---

---

**Selskabet**

---

Per Djarlo Invest ApS  
Niverød Erhvervspark 2  
2990 Nivå  
Telefon: 49 18 44 18  
Hjemsted: Nivå  
CVR-nr.: 29 61 42 29  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Direktion**

---

Per Djarlo

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 for Per Djarlo Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nivå, den 21. februar 2022

**Direktionen**

Per Djarlo

## Til kapitalejeren i Per Djarlo Invest ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Per Djarlo Invest ApS for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 21. februar 2022

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Thomsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne34079

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	21.501	13.080	18.397	20.895	22.723
Indeks	95	58	81	92	100
Resultat af primær drift	6.990	317	1.064	-43	1.826
Indeks	383	17	58	-2	100
Finansielle poster i alt	-596	-116	-105	171	106
Indeks	-562	-109	-99	161	100
Resultat før skat	6.394	201	959	128	1.932
Indeks	331	10	50	7	100
Årets resultat	5.481	-65	821	208	1.650
Indeks	332	-4	50	13	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	108.529	66.956	84.226	84.522	89.294
Indeks	122	75	94	95	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	384	0	1.824	1.656	1.498
Indeks	26	-	122	111	100
Egenkapital	25.071	13.545	12.971	12.257	12.156
Indeks	206	111	107	101	100



**Nøgletal**

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	28%	0%	7%	2%	14%
Afkast af investeret kapital	14%	3%	0%	7%	13%
Bruttomargin	7%	6%	8%	9%	10%

*Soliditet*

Soliditetsgrad	23%	20%	15%	15%	14%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	54	62	76	74	78
---------------------------	----	----	----	----	----

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på goodwill.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

**Væsentligste aktiviteter**

Per Djarlo Invest ApS beskæftiger sig i lighed med tidligere år, med at eje aktier og anparter samt hermed beslægtet virksomhed.

Koncern:

Benny Djarlo Automobiler A/S beskæftiger sig i lighed med tidligere år med køb og salg af biler samt reparation og vedligeholdelse af disse. Selskabet er autoriseret forhandler af Toyota, Alfa Romeo, Jeep, Fiat og Fiat Professional.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.20 - 30.09.21 udviser et resultat på DKK 5.481.221 mod DKK -65.236 for tiden 01.10.19 - 30.09.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 25.071.348.

Ledelsen finder årets resultat særdeles tilfredsstillende. Der er for året som helhed opnået en vækst i selskabets omsætning samtidig med, at kapacitetsomkostningerne er holdt på niveau med den foregående regnskabsperiode.

**Forventet udvikling**

Ledelsen forventer til trods for fortsatte COVID19 restriktioner samt aktuelt lange leveringstider på nye biler, et positivt resultat for det kommende år.

**Finansielle risici***Prisrisici*

Koncernens væsentligste kommercielle risici er dels knyttet til udviklingen i totalmarkedet for nye biler, herunder specifikt efterspørgslen af de produktprogrammer som udbydes af Toyota, Fiat, Alfa Romeo og Jeep, dels efterspørgslen efter brugte biler samt prisudviklingen for disse. Herudover er værkstedskundernes fortsatte søgning til selskabets værksteder ligeledes en væsentlig driftsrisiko for selskabet.

*Renterisici*

Koncernen forventer ikke øgede udgifter til renteomkostninger indenfor de næste 12 måneder i forhold til det foregående år.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>21.501.486</b>	<b>13.079.787</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger	-7.103.820	-5.463.079	0	0
Administrationsomkostninger	-7.281.402	-7.150.224	-12.980	-24.252
Andre driftsomkostninger	-126.529	-149.859	0	0
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>6.989.735</b>	<b>316.625</b>	<b>-12.980</b>	<b>-24.252</b>
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.145.544	183.517
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	527.030	430.721	527.030	430.721
5 Andre finansielle indtægter	17.572	21.417	0	0
6 Andre finansielle omkostninger	-1.140.154	-567.911	-145.017	-1.622
<b>Resultat før skat</b>	<b>6.394.183</b>	<b>200.852</b>	<b>4.514.577</b>	<b>588.364</b>
Skat af årets resultat	-912.962	-266.088	34.759	17.749
<b>Årets resultat</b>	<b>5.481.221</b>	<b>-65.236</b>	<b>4.549.336</b>	<b>606.113</b>
7 Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.21	30.09.20	30.09.21	30.09.20
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Goodwill	970.969	1.618.281	0	0
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>970.969</b>	<b>1.618.281</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	53.729.049	0	0	0
	Investeringsejendomme	7.000.000	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.941.804	532.408	0	0
9	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>68.670.853</b>	<b>532.408</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	28.537.378	4.551.527
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	7.569.823	0	7.569.823
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	10.958.578	0	0
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.356	12.356	0	0
11	Deposita	398.971	393.930	0	0
11	Andre tilgodehavender	0	967.482	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>411.327</b>	<b>19.902.169</b>	<b>28.537.378</b>	<b>12.121.350</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>70.053.149</b>	<b>22.052.858</b>	<b>28.537.378</b>	<b>12.121.350</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	30.505.058	34.436.792	0	0
	Forudbetalinger for varer	25.980	33.434	0	0
12	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>30.531.038</b>	<b>34.470.226</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	604.042	427.006	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.506.645	6.991.021	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	32.411	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	486.576	34.759	0
	Andre tilgodehavender	1.798.326	2.422.968	0	80.738
	Periodeafgrænsningsposter	12.500	0	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>7.921.513</b>	<b>10.359.982</b>	<b>34.759</b>	<b>80.738</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>23.716</b>	<b>73.096</b>	<b>55</b>	<b>877</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>38.476.267</b>	<b>44.903.304</b>	<b>34.814</b>	<b>81.615</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>108.529.416</b>	<b>66.956.162</b>	<b>28.572.192</b>	<b>12.202.965</b>

Note	<b>PASSIVER</b>				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	3.343.602	8.813.347	4.140.773
	Overført resultat	15.183.889	8.012.267	6.370.542	7.215.325
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	250.000	113.000	250.000	113.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>15.558.889</b>	<b>11.593.869</b>	<b>15.558.889</b>	<b>11.594.098</b>
14	Minoritetsinteresser	9.512.459	1.950.654	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>25.071.348</b>	<b>13.544.523</b>	<b>15.558.889</b>	<b>11.594.098</b>
15	Hensættelser til udskudt skat	8.233.867	0	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>8.233.867</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16	Gæld til realkreditinstitutter	12.716.092	0	0	0
16	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.075.690	9.721.197	0	0
16	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	639.897	0
16	Gæld til associerede virksomheder	0	0	0	553.877
16	Selskabsskat	486.998	486.576	0	0
16	Anden gæld	14.915.868	0	12.267.456	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>33.194.648</b>	<b>10.207.773</b>	<b>12.907.353</b>	<b>553.877</b>
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.844.900	0	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.510.138	5.218.490	0	0
	Leasingforpligtelser	16.454.012	17.493.295	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	7.500	772.835	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.329.257	8.223.523	0	0
	Selskabsskat	903.815	0	0	0
	Anden gæld	12.979.931	11.495.723	105.950	54.990
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>42.029.553</b>	<b>43.203.866</b>	<b>105.950</b>	<b>54.990</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>75.224.201</b>	<b>53.411.639</b>	<b>13.013.303</b>	<b>608.867</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>108.529.416</b>	<b>66.956.162</b>	<b>28.572.192</b>	<b>12.202.965</b>

- 17 Oplysninger om dagsværdi  
 18 Eventualforpligtelser  
 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 20 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21						
Saldo pr. 01.10.20	125.000	3.343.602	8.012.266	113.000	1.950.654	13.544.522
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	-3.343.602	3.343.602	0	0	0
Korrigeret saldo pr. 01.10.20	125.000	0	11.355.868	113.000	1.950.654	13.544.522
Betalt udbytte	0	0	0	-113.000	0	-113.000
Køb af minoritetsandele	0	0	175.586	0	5.983.019	6.158.605
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.652.435	250.000	1.578.786	5.481.221
Saldo pr. 30.09.21	125.000	0	15.183.889	250.000	9.512.459	25.071.348
Modervirksomhed:						
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21						
Saldo pr. 01.10.20	125.000	4.140.773	7.215.325	113.000	0	11.594.098
Betalt udbytte	0	0	0	-113.000	0	-113.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-471.545	0	0	-471.545
Forslag til resultatdisponering	0	4.672.574	-373.238	250.000	0	4.549.336
Saldo pr. 30.09.21	125.000	8.813.347	6.370.542	250.000	0	15.558.889

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>5.481.221</b>	<b>-65.236</b>
21 Reguleringer	4.124.146	1.374.687
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	3.939.188	10.302.104
Tilgodehavender	1.786.288	3.534.262
Leverandører af varer og tjenesteydelser	105.734	-8.985.043
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-6.444.759	1.721.624
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>8.991.818</b>	<b>7.882.398</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	17.572	21.417
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.115.380	-567.911
Betalt selskabsskat	486.576	17.749
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>8.380.586</b>	<b>7.353.653</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-383.704	0
Salg af materielle anlægsaktiver	492.397	0
Modtaget afdrag på udlån	967.482	3.704.120
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>1.076.175</b>	<b>3.704.120</b>
Betalt udbytte	-113.000	-110.600
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-4.645.507	-6.922.643
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.039.283	-1.755.569
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-5.797.790</b>	<b>-8.788.812</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>3.658.971</b>	<b>2.268.961</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	73.097	175.701
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-5.218.490	-7.590.055
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-1.486.422</b>	<b>-5.145.393</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	23.716	73.097
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-1.510.138	-5.218.490
<b>I alt</b>	<b>-1.486.422</b>	<b>-5.145.393</b>

**1. Særlige poster**

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Særlige poster:					
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	2.558.881	0	0	0

**2. Medarbejderforhold**

Lønninger	22.594.124	23.755.830	0	0
Pensioner	1.502.369	1.659.491	0	0
Andre omkostninger til social sikring	412.330	391.741	0	0
I alt	24.508.823	25.807.062	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	54	62	0	0

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.325.000	1.305.000	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

**3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.145.544	183.517
I alt	0	0	4.145.544	183.517



	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK

#### 4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	527.030	430.721	527.030	430.721
I alt	527.030	430.721	527.030	430.721

#### 5. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	17.572	21.417	0	0
I alt	17.572	21.417	0	0

#### 6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	11.820	1.614
Øvrige finansielle omkostninger	1.140.154	567.911	133.197	8
I alt	1.140.154	567.911	145.017	1.622

#### 7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	430.721	4.672.574	614.237
Forslag til udbytte for regnskabsåret	250.000	113.000	250.000	113.000
Minoritetsinteresser	1.578.786	78.650	0	0
Overført resultat	3.652.435	-687.607	-373.238	-121.124
I alt	5.481.221	-65.236	4.549.336	606.113

**8. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.20	8.473.122
Kostpris pr. 30.09.21	8.473.122
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-6.854.841
Afskrivninger i året	-647.312
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-7.502.153
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	970.969

**9. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investeringsejen- domme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.20	55.000.000	6.250.000	11.008.392
Tilgang i året	0	0	383.704
Afgang i året	0	0	-668.571
Kostpris pr. 30.09.21	55.000.000	6.250.000	10.723.525
Opskrivninger pr. 01.10.20	0	750.000	0
Opskrivninger pr. 30.09.21	0	750.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-633.063	0	-1.863.550
Afskrivninger i året	-637.888	0	-1.094.345
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæn- dede aktiver	0	0	176.174
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-1.270.951	0	-2.781.721
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	53.729.049	7.000.000	7.941.804

**10. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.20	0	4.226.221	12.356
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-4.226.221	0
Kostpris pr. 30.09.21	0	0	12.356
Opskrivninger pr. 01.10.20	0	3.343.602	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-3.343.602	0
Opskrivninger pr. 30.09.21	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	0	0	12.356
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.20	3.754.356	4.226.221	0
Tilgang i året	12.215.000	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	4.226.221	-4.226.221	0
Kostpris pr. 30.09.21	20.195.577	0	0
Opskrivninger pr. 01.10.20	797.171	3.343.602	0
Årets resultat fra kapitalandele	4.672.574	0	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-471.546	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	3.343.602	-3.343.602	0
Opskrivninger pr. 30.09.21	8.341.801	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	28.537.378	0	0
Navn og hjemsted:	Ejerandel		
Dattervirksomheder:			
Benny Djarlo Automobiles A/S, Helsingør	75%		

**11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.20	385.230
Tilgang i året	13.741
Kostpris pr. 30.09.21	398.971
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	398.971

**12. Varebeholdninger**

I koncernens regnskabsmæssige værdi af varebeholdninger indgår finansielt leasede biler for t.DKK 16.454.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.21	30.09.20	30.09.21	30.09.20
	DKK	DKK	DKK	DKK

**13. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning	604.042	427.006	0	0
---	---------	---------	---	---

**14. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	1.950.654	1.872.004	0	0
Køb af minoritetsandele	5.983.019	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.578.786	78.650	0	0
I alt	9.512.459	1.950.654	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK

**15. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.10.20	-32.411	-58.137	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	7.871.971	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	394.307	25.726	0	0

Udskudt skat pr. 30.09.21	8.233.867	-32.411	0	0
---------------------------	-----------	---------	---	---

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	-32.411	0	0
Hensættelser til udskudt skat	8.233.867	0	0	0

I alt	8.233.867	-32.411	0	0
-------	-----------	---------	---	---

**16. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.21	Gæld i alt 30.09.20
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	1.844.900	6.948.572	14.560.992	0
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	5.075.690	5.075.690	9.721.197
Selskabsskat	0	0	486.998	486.576
Anden gæld	0	14.788.592	14.915.868	0

I alt	1.844.900	26.812.854	35.039.548	10.207.773
-------	-----------	------------	------------	------------

Modervirksomhed:

Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	639.897	0
Gæld til associerede virksomheder	0	0	0	553.877
Anden gæld	0	0	12.267.456	0

I alt	0	0	12.907.353	553.877
-------	---	---	------------	---------

**17. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Investeringsejendomme	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 30.09.21	7.000.000	7.000.000

Opgørelse af dagsværdien på investeringsejendommen er baseret på et normaliseret driftsresultat på t.DKK 377 og et afkastkrav på 5,25 % (2019/20: 5,25 %). Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

**18. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 38 måneder og en årlig ydelse på t.DKK 38, ialt t.DKK 119.

*Garantiforpligtelser*

Koncernens bankforbindelse har overfor kreditinstitut stillet betalingsgaranti på t.DKK 2.000 til opfyldelse af leverandørforpligtelser.

På vegne af koncernen har kreditinstitut overfor SKAT stillet bankgaranti på t.DKK 5.000 til sikkerhed for registreringsafgift.

Koncernens bankforbindelse har overfor leverandør stillet bankgaranti på t.DKK 972.

Koncernens bankforbindelse har overfor udlejer stillet bankgaranti på t.DKK 285.

Modervirksomhed:

*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-  
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 5.342.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

**19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 16.381 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 49.867.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**20. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Per Djarlo, Søndre Strandvej 68B, 3000 Helsingør, Danmark

Kapitalejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Medarbejderforhold.

	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.027.164	738.415
Finansielle indtægter	-17.572	-21.417
Finansielle omkostninger	1.140.154	567.911
Skat af årets resultat	912.962	266.088
Øvrige reguleringer	61.438	-176.310
I alt	4.124.146	1.374.687



## 22. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Der blev ikke aflagt koncernregnskab for regnskabsåret 2019/20.

For indeværende regnskabsår aflægges koncernregnskab, ligeledes indeholdende sammenligningstal. I moderselskabets sammenligningstal er der foretaget korrektion mellem dattervirksomheder og associerede virksomheder. Korrektionen har ingen resultateffekt, ligesom at balancesummen er uændret.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

**22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

**22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10	0
Bygninger	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Investeringssejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Dagsværdiregulering af investeringsejendomme**

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Materielle anlægsaktiver***Investerings ejendomme*

Investerings ejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investerings ejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investerings ejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.



**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.